Institut de la statistique du Québec

Bulletin Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec

ÉCONOMIE

Le 31 mars 2009

Quatrième trimestre 2008

Introduction

Une enquête trimestrielle de l'Institut de la statistique du Québec (ISQ) permet de suivre l'évolution de la valeur de l'actif recueilli par les courtiers en valeurs mobilières au Québec.

Cette enquête statistique porte sur le courtage de détail à escompte ou en ligne de toutes les sociétés qui ont des activités au Québec, ainsi que sur le courtage de détail de plein exercice des entreprises actives au Québec ayant un lien de parenté direct ou indirect avec une société d'assurance ou une institution de dépôt.

Elle exclut les sociétés de courtage institutionnel et ne prend pas en compte les sociétés de courtage de plein exercice dites indépendantes, c'est-à-dire celles qui n'ont aucun lien de parenté avec une institution de dépôt ou une société d'assurance.

La première exclusion permet d'éviter le double compte dans le cumul de l'actif financier des particuliers recueilli par les institutions financières au Québec, et la seconde a pour fonction de diminuer les coûts et la complexité de l'enquête statistique, sans pour autant extraire une somme vraiment significative (moins de 1 %) du total de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice en valeurs mobilières au Québec.

L'exclusion des sociétés de courtage institutionnel (courtage de gros) n'assure pas, cependant, l'élimination complète des résultats de ce commerce dans les données de l'enquête de l'ISQ. En effet, quelques sociétés de courtage de détail entretiennent des liens avec des clients institutionnels et certaines d'entre elles ne sont pas en mesure d'extraire les actifs liés à ces clients, du total de leurs biens sous gestion au Québec.

L'objectif de nos travaux est de mesurer le marché de détail des valeurs mobilières au Québec, afin de dégager l'importance du rôle joué par les sociétés concernées, de segmenter ce marché selon l'affiliation des entreprises et le type de courtage de détail, de mesurer la concentration de l'offre dans ce marché et, enfin, de faire ressortir l'évolution de l'importance relative des véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

L'actif sous gestion en baisse de 5,3 % au 4e trimestre 2008

Le marché québécois du courtage de détail en valeurs mobilières a connu une diminution de 5,3 % au cours du 4e trimestre 2008. L'actif sous gestion totalise 130,0 milliards de dollars (G$) au Québec au 31 décembre 2008, comparativement à 154,8 G$ un an plus tôt. Il s'agit d'un mouvement à la baisse de 16,0 % par rapport au trimestre correspondant de 2007.

Le fléchissement de la valeur des actifs sous gestion s'exprime d'abord par une diminution de la valeur du portefeuille d'actions des Québécois auprès de leurs courtiers en valeurs mobilières. Sa valeur diminue principalement au cours du 3e trimestre de 2008 (-7,7 %) et lors du 4e trimestre de 2008 (-5,3 %), tandis qu'une diminution plus légère de la valeur du portefeuille d'actions est observée au 2e trimestre de 2008 (-0,6 %). Cette baisse relativement plus faible s'explique par un transfert de fonds provenant principalement des actifs à revenu fixe telles les obligations et les obligations d'épargne.

La diminution de la valeur des actifs sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne joue aussi un rôle important dans la baisse de la valeur totale de l'actif sous gestion. Au cours de la dernière année, l'actif sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne passe de 37,4 G$ à 31,0 G$, soit une baisse de 17,3 %. Une part significative

de cette contraction de la valeur du portefeuille obligataire confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières au Québec est due à des mouvements de fonds liés à l'activité de clients institutionnels. Dans une réorganisation de leurs actifs, qui s'est déroulée au cours des trois premiers trimestres de 2008, ces clients ont procédé à des transferts de fonds, sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne, à partir d'établissements de courtage actifs au Québec vers leur siège social localisé à l'extérieur des frontières québécoises.

La diminution du portefeuille obligataire des clients individuels des sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières au Québec se reflète dans des transferts de fonds d'une classe d'actifs vers une autre. Ces mouvements ont été vraisemblablement motivés par le désir de l'épargnant de se positionner en termes de liquidités (encaisse, CPG et fonds communs du marché monétaire) afin d'éventuellement prendre avantage des « aubaines » qui pourraient surgir sur le marché des actions. En corollaire à cette hypothèse, on observe des hausses de 0,6 G$ en encaisse et de 2,4 G$ dans les certificats de placement garanti (CPG) au cours de 2008.

Structure et concentration de l'offre de service

L'essentiel de l'offre du courtage de détail en valeurs mobilières s'organise autour de 24 sociétés au Québec. Au 31 décembre 2008, 10 entités possèdent au moins une société dans le courtage de plein exercice ainsi qu'au moins une filiale active dans le courtage à escompte. Deux entités exercent seulement dans l'une ou l'autre de ces deux avenues de service.

Cette structure du marché du courtage de détail des valeurs mobilières entraîne une certaine concentration de l'offre de service. Les cinq plus importantes sociétés de courtage au Québec regroupent, avec leurs filiales, 82,7 % de l'actif recueilli auprès des particuliers au 31 décembre 2008.

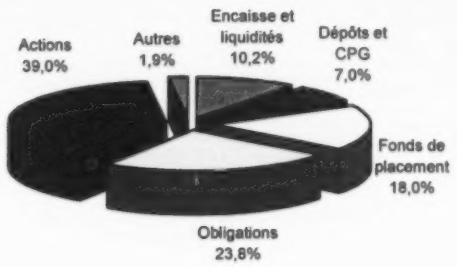
Le courtage de plein exercice, qui compte 13 joueurs affiliés à une institution de dépôt ou à une société d'assurance, occupe 79,2 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec, soit 102,9 G$ au 4e trimestre 2008. L'activité des 11 sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne cumule, quant à elle, 27,0 G$ de la richesse financière brute des Québécois au 31 décembre 2008.

En incluant le courtage de leurs filiales, les institutions de dépôt sont responsables de 98,0 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec au 4e trimestre 2008. Par institutions de dépôt, on entend ici les banques à charte canadiennes et les caisses Desjardins. Les sociétés de courtage de plein exercice et les sociétés de courtage à escompte ou en ligne, qui sont indépendantes ou affiliées à une société d'assurance, affichent tout de même un actif de 2,6 G$ au 31 décembre 2008.

Composition de l'actif de la clientèle québécoise

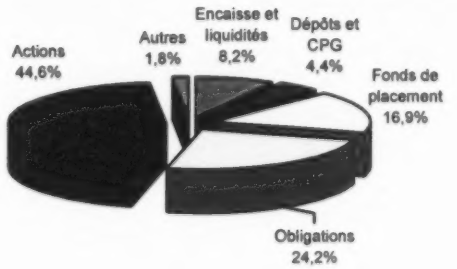
Au 4e trimestre 2008, le portefeuille de placement sous gestion auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières au Québec est composé de 50,7 G$ en actions (39,0 %), de 31,0 G$ en obligations (23,8 %) et de 23,4 G$ en fonds communs de placement (18,0 %). Viennent ensuite les liquidités et produits du marché monétaire (à l'extérieur des fonds communs de placement) dont la valeur s'élève à 13,2 G$ (10,2 %), des CPG qui totalisent 9,1 G$ (7,0 %) et la catégorie « autres actifs » pour une valeur de 2,5 G$ (1,9 %).

Figure 1
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières selon la catégorie de placement, Québec, 4e trimestre 2008



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Figure 2
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières selon la catégorie de placement, Québec, 4e trimestre 2007

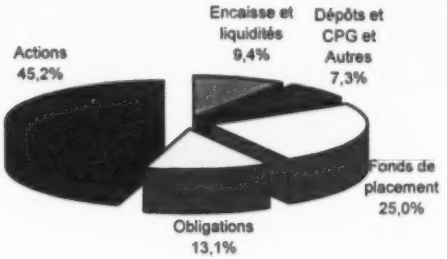


Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Asymétrie dans la composition du portefeuille de placement selon le type de courtage de détail au Québec

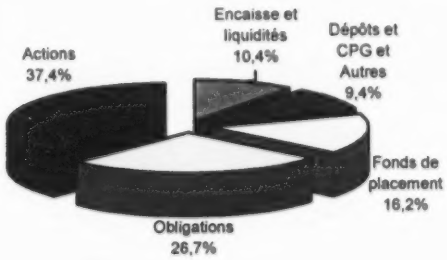
On observe des différences importantes dans la structure des comptes clients entre les sociétés de courtage de détail de plein exercice et les sociétés de courtage à escompte ou en ligne. Comme l'illustrent les graphiques qui suivent, on observe au 4e trimestre 2008 que les clients des sociétés à escompte ou en ligne concentrent davantage leur portefeuille de placement dans les actions (45,2 %) et les fonds communs de placement (25,0 %) que ce n'est le cas chez les courtiers de plein exercice (37,4 % et 16,2 %). Par ailleurs, malgré la réduction de la valeur des actifs sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne au cours de l'année 2008, les clients du courtage de plein exercice accordent une place beaucoup plus grande à cette classe d'actifs (26,7 %) que ne le font les usagers des services à escompte ou en ligne (13,1 %).

Figure 3
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne, selon la catégorie de placement, Québec, 4e trimestre 2008



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

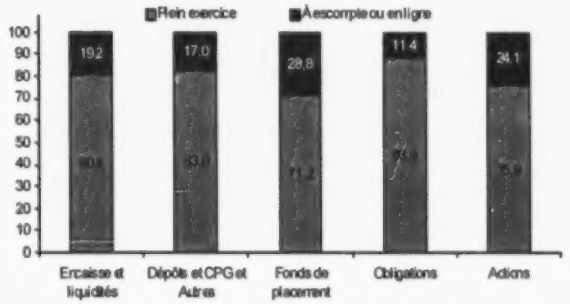
Figure 4
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice, selon la catégorie de placement, Québec, 4e trimestre 2008



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Étant donné les différences notées dans les préférences exprimées par la clientèle des différents types de courtage de détail en valeurs mobilières, la part globale du courtage à escompte ou en ligne, qui s'élève à 20,8 % au Québec au 4e trimestre 2008, change parfois assez substantiellement selon le type de placement proposé (voir la figure 5).

Figure 5
Part de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 4e trimestre 2008

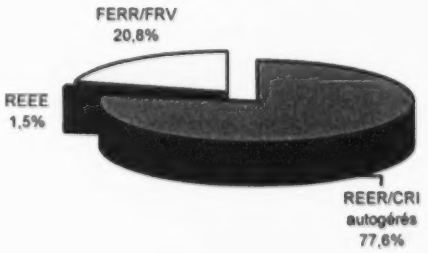


Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Plus du tiers des fonds sous gestion sont liés aux REER, aux FERR et aux REEE

Des 130,0 G$ confiés aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières au Québec au 4e trimestre 2008, les REER, les FERR et les REEE comptent pour 44,7 G$, soit 34,4 %. Cette proportion s'élève à 39,9 % chez les usagers du courtage à escompte ou en ligne, et à 33,0 % chez les clients du courtage de plein exercice. La répartition entre les REER, les FERR et les REEE apparaît à la figure 6.

Figure 6
Ventilation de l'actif sous forme d'abris fiscaux confié aux sociétés de courtage au détail en valeurs mobilières, selon le type d'abri fiscal, Québec, 4e trimestre 2008



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Tableau 1

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 1er trimestre 2007 au 4e trimestre 2008

Catégorie de placement	Unité	2007				2008			
		1	2	3	4	1	2	3	4
		Sociétés de courtage de plein exercice et des sociétés de courtage à escompte ou en ligne							
Encaisse et liquidités[2]	M$	10 461,1	11 073,8	11 689,5	12 663,3	12 867,2	12 795,1	12 383,7	13 239,2
	TCT	0,1	5,9	5,6	8,3	1,6	-0,6	-3,2	6,9
	%	6,6	7,0	7,5	8,2	8,6	8,6	9,0	10,2
Dépôts et CPG[3]	M$	6 540,6	5 851,4	6 470,5	6 779,8	7 250,3	7 445,0	7 850,3	9 147,6
	TCT	8,4	-10,5	10,6	4,8	6,9	2,7	5,4	16,5
	%	4,1	3,7	4,2	4,4	4,8	5,0	5,7	7,0
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	26 341,0	25 825,6	25 641,2	26 132,8	26 217,6	26 788,7	25 523,4	23 434,2
	TCT	6,9	-2,0	-0,7	1,9	0,3	2,2	-4,7	-8,2
	%	16,7	16,2	16,5	16,9	17,5	18,0	18,6	18,0
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	39 829,8	41 593,4	38 568,5	37 437,8	35 084,9	32 513,0	31 032,7	30 967,7
	TCT	-0,6	4,4	-7,3	-2,9	-6,3	-7,3	-4,6	-0,2
	%	25,2	26,2	24,8	24,2	23,4	21,9	22,6	23,8
Actions[6]	M$	72 338,4	71 701,7	70 574,9	68 965,6	65 047,1	65 975,9	57 599,5	50 661,2
	TCT	4,1	-0,9	-1,6	-2,3	-5,7	1,4	-12,7	-12,0
	%	45,7	45,1	45,3	44,6	43,5	44,4	42,0	39,0
Autres	M$	2 688,9	3 007,3	2 874,8	2 780,3	3 162,2	3 182,0	2 817,2	2 505,6
	TCT	3,9	11,8	-4,4	-3,3	13,7	0,6	-11,5	-11,1
	%	1,7	1,9	1,8	1,8	2,1	2,1	2,1	1,9
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**158 199,8**	**159 053,3**	**155 819,3**	**154 759,8**	**149 629,4**	**148 699,8**	**137 206,8**	**129 955,5**
	TCT	**3,2**	**0,5**	**-2,0**	**-0,7**	**-3,3**	**-0,6**	**-7,7**	**-5,3**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	39 758,9	40 537,8	39 858,2	39 766,2	39 349,3	40 399,1	37 187,5	34 730,7
	TCT	4,1	2,0	-1,7	-0,2	-1,0	2,7	-7,9	-6,6
	%	25,1	25,5	25,6	25,7	26,3	27,2	27,1	26,7
REEE[8]	M$	788,8	781,6	779,4	789,9	780,6	794,9	737,9	682,6
	TCT	4,9	-0,9	-0,3	1,3	-1,2	1,8	-7,2	-7,5
	%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
FERR/FRV[9]	M$	11 775,0	11 570,9	11 391,6	11 079,3	10 827,8	10 974,3	10 194,5	9 319,5
	TCT	2,8	-1,7	-1,5	-2,7	-2,3	1,4	-7,1	-8,6
	%	7,4	7,3	7,3	7,2	7,2	7,4	7,4	7,2
Rente à constitution immédiate[10]	M$	-	-	-	-	-	-	-	-
	TCT	-	-	-	-	-	-	-	-
	%	-	-	-	-	-	-	-	-
Total (abris fiscaux)	**M$**	**52 322,7**	**52 890,2**	**52 029,2**	**51 635,5**	**50 957,8**	**52 168,2**	**48 119,9**	**44 733,7**
	TCT	**3,8**	**1,1**	**-1,6**	**-0,8**	**-1,3**	**2,4**	**-7,8**	**-7,0**
	%	**33,1**	**33,3**	**33,4**	**33,4**	**34,1**	**35,1**	**35,1**	**34,4**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 9).

Tableau 1 (suite)

Actif [1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 1er trimestre 2007 au 4e trimestre 2008

Catégorie de placement	Unité	2007				2008			
		1	2	3	4	1	2	3	4
		Sociétés de courtage de plein exercice							
Encaisse et liquidités [2]	M$	8 313,6	8 885,8	9 421,0	10 561,7	10 597,8	10 657,3	10 237,3	10 693,4
	TCT	-1,1	6,9	6,0	12,1	0,3	0,6	-3,9	4,5
	%	6,5	7,0	7,6	8,5	8,9	9,1	9,4	10,4
Dépôts et CPG [3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts [4]	M$	18 728,5	18 373,5	18 071,7	18 576,0	18 424,8	18 902,9	17 754,2	16 673,7
	TCT	8,1	-1,9	-1,6	2,8	-0,8	2,6	-6,1	-6,1
	%	14,7	14,4	14,5	15,0	15,5	16,1	16,4	16,2
Obligations et obligations d'épargne [5]	M$	36 006,4	36 650,3	34 805,6	33 711,8	31 343,6	28 915,4	27 372,2	27 429,5
	TCT	-0,6	1,8	-5,0	-3,1	-7,0	-7,7	-5,3	0,2
	%	28,3	28,7	28,0	27,2	26,4	24,6	25,3	26,7
Actions [6]	M$	56 166,2	56 256,4	54 182,3	52 936,5	49 721,1	49 975,4	44 006,8	38 443,4
	TCT	4,9	0,2	-3,7	-2,3	-6,1	0,5	-11,9	-12,6
	%	44,2	44,1	43,5	42,7	41,8	42,5	40,6	37,4
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**127 199,7**	**127 531,4**	**124 421,5**	**123 842,0**	**118 902,7**	**117 457,4**	**108 395,5**	**102 911,8**
	TCT	**3,3**	**0,3**	**-2,4**	**-0,5**	**-4,0**	**-1,2**	**-7,7**	**-5,1**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés [7]	M$	29 567,4	29 831,3	29 523,9	29 346,8	28 984,3	29 807,1	27 453,1	25 791,1
	TCT	4,6	0,9	-1,0	-0,6	-1,2	2,8	-7,9	-6,1
	%	23,2	23,4	23,7	23,7	24,4	25,4	25,3	25,1
REEE [8]	M$	511,8	477,6	474,2	479,4	471,7	477,5	440,7	400,9
	TCT	5,7	-6,7	-0,7	1,1	-1,6	1,2	-7,7	-9,0
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
FERR/FRV [9]	M$	9 731,3	9 582,1	9 419,6	9 181,9	8 981,5	9 107,2	8 459,3	7 751,9
	TCT	2,9	-1,5	-1,7	-2,5	-2,2	1,4	-7,1	-8,4
	%	7,7	7,5	7,6	7,4	7,6	7,8	7,8	7,5
Rente à constitution immédiate [10]	M$	-	-	-	-	-	-	-	-
	TCT	-	-	-	-	-	-	-	-
	%	-	-	-	-	-	-	-	-
Total (abris fiscaux)	**M$**	**39 810,4**	**39 890,9**	**39 417,7**	**39 008,2**	**38 437,5**	**39 391,8**	**36 353,2**	**33 944,9**
	TCT	**4,2**	**0,2**	**-1,2**	**-1,0**	**-1,5**	**2,5**	**-7,7**	**-6,6**
	%	**31,3**	**31,3**	**31,7**	**31,5**	**32,3**	**33,5**	**33,5**	**33,0**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 9).

Tableau 1 (suite)

Actif [1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 1er trimestre 2007 au 4e trimestre 2008

Catégorie de placement	Unité	2007				2008			
		1	2	3	4	1	2	3	4
		Sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne							
Encaisse et liquidités [2]	M$	2 147,4	2 188,1	2 268,6	2 101,6	2 269,4	2 137,8	2 146,4	2 545,8
	TCT	5,0	1,9	3,7	-7,4	8,0	-5,8	0,4	18,6
	%	6,9	6,9	7,2	6,8	7,4	6,8	7,4	9,4
Dépôts et CPG [3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts [4]	M$	7 612,5	7 452,1	7 569,5	7 556,8	7 792,8	7 885,7	7 769,2	6 760,5
	TCT	4,0	-2,1	1,6	-0,2	3,1	1,2	-1,5	-13,0
	%	24,6	23,6	24,1	24,4	25,4	25,2	27,0	25,0
Obligations et obligations d'épargne [5]	M$	3 823,4	4 943,1	3 762,9	3 726,0	3 741,3	3 597,7	3 660,5	3 538,2
	TCT	—	29,3	-23,9	-1,0	0,4	-3,8	1,7	-3,3
	%	12,3	15,7	12,0	12,1	12,2	11,5	12,7	13,1
Actions [6]	M$	16 172,2	15 445,3	16 392,7	16 029,2	15 326,1	16 000,6	13 592,7	12 217,8
	TCT	1,6	-4,5	6,1	-2,2	-4,4	4,4	-15,0	-10,1
	%	52,2	49,0	52,2	51,8	49,9	51,2	47,2	45,2
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**31 000,0**	**31 521,8**	**31 397,8**	**30 917,8**	**30 726,6**	**31 242,4**	**28 811,3**	**27 043,7**
	TCT	**3,0**	**1,7**	**-0,4**	**-1,5**	**-0,6**	**1,7**	**-7,8**	**-6,1**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés [7]	M$	10 191,6	10 706,5	10 334,3	10 419,5	10 365,0	10 591,9	9 734,5	8 939,6
	TCT	2,7	5,1	-3,5	0,8	-0,5	2,2	-8,1	-8,2
	%	32,9	34,0	32,9	33,7	33,7	33,9	33,8	33,1
REEE [8]	M$	277,0	304,0	305,1	310,5	308,9	317,5	297,2	281,7
	TCT	3,5	9,8	0,4	1,7	-0,5	2,8	-6,4	-5,2
	%	0,9	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
FERR/FRV [9]	M$	2 043,7	1 988,8	1 972,0	1 897,4	1 846,3	1 867,1	1 735,2	1 567,6
	TCT	2,4	-2,7	-0,8	-3,8	-2,7	1,1	-7,1	-9,7
	%	6,6	6,3	6,3	6,1	6,0	6,0	6,0	5,8
Rente à constitution immédiate [10]	M$	-	-	-	-	-	-	-	-
	TCT	-	-	-	-	-	-	-	-
	%	-	-	-	-	-	-	-	-
Total (abris fiscaux)	**M$**	**12 512,2**	**12 999,3**	**12 611,4**	**12 627,4**	**12 520,3**	**12 776,5**	**11 766,7**	**10 788,8**
	TCT	**2,7**	**3,9**	**-3,0**	**0,1**	**-0,8**	**2,0**	**-7,9**	**-8,3**
	%	**40,4**	**41,2**	**40,2**	**40,8**	**40,7**	**40,9**	**40,8**	**39,9**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 9).

Tableau 1 (suite)

Actif [1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 1er trimestre 2007 au 4e trimestre 2008

Catégorie de placement	Unité	2007				2008			
		1	2	3	4	1	2	3	4
		Sociétés de courtage de détail de plein exercice, à escompte ou en ligne, affiliées à une institution de dépôt							
Encaisse et liquidités [2]	M$	10 158,1	10 764,3	11 298,9	12 296,7	12 490,3	12 416,4	x	x
	TCT	-0,3	6,0	5,0	8,8	1,6	-0,6	x	x
	%	6,6	7,0	7,4	8,1	8,5	8,6	x	x
Dépôts et CPG [3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts [4]	M$	25 194,0	24 672,3	24 635,7	25 147,8	25 184,4	25 604,2	24 500,8	22 562,0
	TCT	7,1	-2,1	-0,1	2,1	0,1	1,7	-4,3	-7,9
	%	16,4	15,9	16,2	16,6	17,2	17,7	18,3	17,7
Obligations et obligations d'épargne [5]	M$	39 382,2	41 170,0	38 251,7	37 128,4	34 819,4	32 195,0	30 711,4	30 611,4
	TCT	-0,6	4,5	-7,1	-2,9	-6,2	-7,5	-4,6	-0,3
	%	25,6	26,6	25,2	24,6	23,8	22,2	22,9	24,0
Actions [6]	M$	70 191,9	69 583,6	68 657,5	67 173,0	63 426,3	64 240,1	56 453,9	49 761,0
	TCT	4,0	-0,9	-1,3	-2,2	-5,6	1,3	-12,1	-11,9
	%	45,6	45,0	45,2	44,5	43,4	44,3	42,1	39,1
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**153 901,6**	**154 801,1**	**151 950,8**	**151 065,3**	**146 116,9**	**144 877,7**	**134 200,9**	**127 331,5**
	TCT	**3,2**	**0,6**	**-1,8**	**-0,6**	**-3,3**	**-0,8**	**-7,4**	**-5,1**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés [7]	M$	38 524,6	39 307,5	38 846,8	38 786,2	38 391,5	39 366,0	36 364,7	34 000,0
	TCT	4,3	2,0	-1,2	-0,2	-1,0	2,5	-7,6	-6,5
	%	25,0	25,4	25,6	25,7	26,3	27,2	27,1	26,7
REEE [8]	M$	x	770,9	767,6	777,8	768,5	781,3	725,9	671,5
	TCT	x	x	-0,4	1,3	-1,2	1,7	-7,1	-7,5
	%	x	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
FERR/FRV [9]	M$	x	11 311,3	11 129,2	10 836,6	10 594,0	10 709,0	9 962,0	9 118,8
	TCT	x	x	-1,6	-2,6	-2,2	1,1	-7,0	-8,5
	%	x	7,3	7,3	7,2	7,3	7,4	7,4	7,2
Rente à constitution immédiate [10]	M$	-	-	-	-	-	-	-	-
	TCT	-	-	-	-	-	-	-	-
	%	-	-	-	-	-	-	-	-
Total (abris fiscaux)	**M$**	**50 814,5**	**51 389,7**	**50 743,7**	**50 400,7**	**49 754,1**	**50 856,2**	**47 052,7**	**43 790,2**
	TCT	**4,0**	**1,1**	**-1,3**	**-0,7**	**-1,3**	**2,2**	**-7,5**	**-6,9**
	%	**33,0**	**33,2**	**33,4**	**33,4**	**34,1**	**35,1**	**35,1**	**34,4**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 9).

Tableau 1 (suite)

Actif [1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 1er trimestre 2007 au 4e trimestre 2008

Catégorie de placement	Unité	2007				2008			
		1	2	3	4	1	2	3	4
		Sociétés de courtage de détail indépendantes, à escompte ou en ligne et sociétés de courtage de détail, de plein exercice, à escompte ou en ligne, affiliées directement ou indirectement à une société d'assurance							
Encaisse et liquidités [2]	M$	303,0	309,5	390,6	366,6	376,8	378,7	x	x
	TCT	14,3	2,2	26,2	-6,1	2,8	0,5	x	x
	%	7,0	7,3	10,1	9,9	10,7	9,9	x	x
Dépôts et CPG [3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts [4]	M$	1 147,0	1 153,3	1 005,5	984,9	1 033,2	1 184,4	1 022,6	872,2
	TCT	3,4	0,5	-12,8	-2,0	4,9	14,6	-13,7	-14,7
	%	26,7	27,1	26,0	26,7	29,4	31,0	34,0	33,2
Obligations et obligations d'épargne [5]	M$	447,6	423,4	316,8	309,3	265,5	318,0	321,3	356,3
	TCT	3,6	-5,4	-25,2	-2,3	-14,2	19,8	1,0	10,9
	%	10,4	10,0	8,2	8,4	7,6	8,3	10,7	13,6
Actions [6]	M$	2 146,5	2 118,0	1 917,4	1 792,6	1 620,8	1 735,8	1 145,6	900,2
	TCT	7,9	-1,3	-9,5	-6,5	-9,6	7,1	-34,0	-21,4
	%	49,9	49,8	49,6	48,5	46,1	45,4	38,1	34,3
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**4 298,1**	**4 252,1**	**3 868,5**	**3 694,4**	**3 512,4**	**3 922,1**	**3 005,9**	**2 624,0**
	TCT	**5,2**	**-1,1**	**-9,0**	**-4,5**	**-4,9**	**8,8**	**-21,4**	**-12,7**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés [7]	M$	1 234,3	1 230,2	1 011,4	980,0	957,8	1 033,0	822,8	730,7
	TCT	-3,1	-0,3	-17,8	-3,1	-2,3	7,9	-20,4	-11,2
	%	28,7	28,9	26,1	26,5	27,3	27,0	27,4	27,8
REEE [8]	M$	x	10,7	11,7	12,1	12,1	13,6	12,0	11,1
	TCT	x	x	10,2	3,0	0,1	12,8	-12,1	-7,5
	%	x	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4
FERR/FRV [9]	M$	x	259,6	262,4	242,7	233,8	265,4	232,5	200,7
	TCT	x	x	1,1	-7,5	-3,7	13,5	-12,4	-13,7
	%	x	6,1	6,8	6,6	6,7	6,9	7,7	7,6
Rente à constitution immédiate [10]	M$	-	-	-	-	-	-	-	-
	TCT	-	-	-	-	-	-	-	-
	%	-	-	-	-	-	-	-	-
Total (abris fiscaux)	**M$**	**1 508,1**	**1 500,5**	**1 285,5**	**1 234,8**	**1 203,7**	**1 312,0**	**1 067,3**	**943,5**
	TCT	**-2,3**	**-0,5**	**-14,3**	**-3,9**	**-2,5**	**9,0**	**-18,7**	**-11,6**
	%	**35,1**	**35,3**	**33,2**	**33,4**	**34,3**	**34,3**	**35,5**	**36,0**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 9).

Note générale :

La société "Trade Freedom Securities" a été fusionnée à la société "Scotia Capital inc." au 1er novembre 2008.

Les données de la Société de valeurs mobilières E*TRADE ont été intégrées à celles des filiales des institutions de dépôt au 3e trimestre 2008. Ce changement fait suite à l'acquisition de cette société par la Banque Scotia le 22 septembre 2008.

Notes méthodologiques :

1. Actif : compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.
2. Encaisse et liquidités : regroupent les bons du Trésor, le papier commercial à court terme, les acceptations bancaires et autres liquidités.
3. Dépôts et CPG : incluent les dépôts à vue, à terme, les certificats de placement garanti (CPG) et les produits d'épargne indicielle.
4. Fonds communs de placement et fonds distincts : incluent également les fonds de fonds.
5. Obligations et obligations d'épargne : incluent les obligations d'épargne des gouvernements et les obligations négociables des gouvernements et des sociétés; excluent les fonds communs de placement et les fonds distincts obligataires.
6. Actions : incluent les actions ordinaires et privilégiées, les fiducies de revenu, les actions de fonds d'investissement (dits fermés ou *close-end funds*) et les options et contrats à terme; excluent les actifs dans des fonds communs de placement et les fonds distincts.
7. REER/CRI autogérés : régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) autonomes et comptes de retraite immobilisés (CRI).
8. REEE : régime enregistré d'épargne-études.
9. FERR/FRV : fonds enregistré de revenu de retraitre (FERR), fonds de revenu viager (FRV).
10. Rentes à constitution immédiate : incluent les rentes viagères, les rentes réversibles et les rentes certaines.

Source :

Institut de la statistique du Québec, Direction des statistiques économiques et du développement durable.

Réalisation : James O'Connor, économiste
Sylvain Prévost-Dallaire, économiste

Réalisation technique : Bruno Verreault, technicien en statistique

Pour tout renseignement, veuillez communiquer avec : James O'Connor
Direction des statistiques économiques
et du développement durable
Institut de la statistique du Québec
200, chemin Sainte-Foy, 3e étage
Québec (Québec) G1R 5T4
Téléphone : 418 691-2411 ou
1 800 463-4090 (sans frais)
Télécopieur : 418 643-4129

Site Web : www.stat.gouv.qc.ca

La version PDF de ce bulletin est consultable sur le site Web de l'Institut, à l'adresse suivante : www.stat.gouv.qc.ca.

© Gouvernement du Québec

Institut de la statistique Québec